

0-792027

На правах рукописи

И. Саф-

Сафиуллина Илона Ринатовна

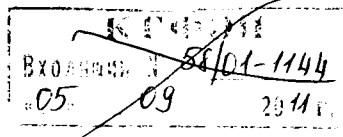
**РОЛЬ ЛИЗИНГА В АКТИВИЗАЦИИ ИННОВАЦИОННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ  
(НА ПРИМЕРЕ РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН)**

Специальность: 08.00.05 – Экономика и управление народным  
хозяйством (управление инновациями)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Казань – 2011



Работа выполнена на кафедре экономики Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения Высшего профессионального образования «Казанский национальный исследовательский технологический университет» (ФГБОУ ВПО «КНИТУ»)

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор  
Авилова Вилора Вадимовна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
Хамидуллин Фарид Фильзович

доктор экономических наук, профессор  
Шарапов Азат Рафикович

Ведущая организация: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования Казанский национальный исследовательский технический университет им. А.Н. Туполева - КАИ

Защита состоится 30 сентября 2011 года в 12.00 часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.080.08 при ФГБОУ ВПО «Казанский национальный исследовательский технологический университет» по адресу: по адресу 420015, Республика Татарстан, г. Казань, ул. К. Маркса, д.68, зал заседаний Ученого совета

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГБОУ ВПО «КНИТУ». Автореферат диссертации размещен на сайте ФГБОУ ВПО «КНИТУ» [www.kstu.ru](http://www.kstu.ru).

Автореферат разослан «\_\_» \_\_\_\_\_ 2011 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
кандидат экономических наук, доцент

А.В. Морозов

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000712015

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

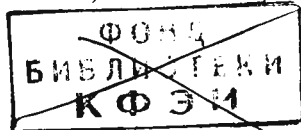
**Актуальность темы исследования.** В ходе социально-экономических реформ и развития конкуренции большинству российских предприятий приходится сталкиваться с рядом проблем при осуществлении хозяйственной деятельности, к числу которых следует отнести недостаточность оборотных средств, практически полностью выработавшие свой ресурс основные фонды, устаревшие технологии, отсутствие четкой денежно-кредитной политики со стороны государства. С другой стороны новый тип экономического развития, основанной на потоке инноваций предполагает ориентацию производственных предприятий на повышение деловой активности и развитие инновационной деятельности. В этой связи ведущими экономистами ведется поиск мер по внедрению нетрадиционных методов обновления и ускорения модернизации основных фондов предприятий различных форм собственности.

В зарубежной практике выработана схема финансирования с применением лизинга как вида инвестиционной деятельности, способствующей развитию бизнеса, за счет быстрого обновления основных фондов и производству конкурентоспособной продукции.

В российской практике также имеются примеры использования лизинга как инвестиционного инструмента в реализации стратегических государственных приоритетов, в частности в создании новых высокотехнологичных производств. Сегодня лизинг в России охватывает практически все отрасли производства.

В таких условиях лизинг, как вид инвестиционной деятельности, может стать одним из инструментов активизации инновационной деятельности предприятий и эффективным инструментом обновления основных фондов, технического и технологического переоснащения предприятий.

**Степень разработанности проблемы.** Теоретико-методологическим вопросам инвестирования инновационной деятельности, формированию инновационных систем посвящены труды В.В. Авиловой, Н.В. Бекетова, С.В.



Валдайцева, С.Ю. Глазьева, И.В. Гилязутдиновой, Л.К. Гуриевой, И.Г. Дежиной, М.В. Егоровой, Г.М. Загидуллиной, Г.А. Краюхина, Т.В. Крамина, Б.Н. Кузыка, Н.Н. Молчанова, В.В. Новохатского, К.Ф. Пузыни, А.А. Румянцевой, Ф.Ф. Рыбакова, А.И. Романовой, Б.Г. Салтыкова, Л.Н.Сафиуллина, Г.А. Сульдиной, Р.А. Фатхутдинова, В.Б. Фраймовича, А.Н. Цветкова, А.Р. Шаропова, Ю.В. Яковца и других исследователей.

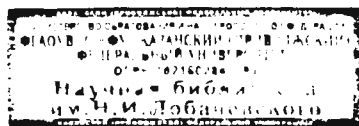
Исследованию проблем повышения эффективности использования лизинга в инновационной экономике посвящены труды целого ряда зарубежных и отечественных ученых Дж. Адамса, П. Балтуса, Е. Дила, Т. Кларка, К. Киндлебергера, Дж. Мирича, Р. Портера, Э. Сандберга, Х. Шпиттлера, А. Штадтлера, Аюпова А. А, Белоуса А.П., Васильева Н. М, Газмана В.Д., Горемыкина В.А., Домненко Б. И., Долгушиной Ю. Б., Землякова Д. Н., Зорькина А. Р., Кабатовой Е.В., Камаева В. Д., Лапыгина Ю. Н., Лещенко М. И., Макеевой В. Г., Орешина В. П., Прилуцкого Л.Н., Соколова Ю.И., Сокольских Е. В., Скрынник Е. Б., Сусанян К.Г., Чекмаревой Е.Н., Шуляка П.Н., Ясина Е.П. и многих других.

Несмотря на вклад вышеназванных и других авторов, многие проблемы остаются нерешенными, недостаточно раскрыт потенциал лизинга в активизации инновационной деятельности предприятий. Теоретическая и практическая значимость лизинга как инвестиционного механизма активизации инновационных процессов определили цели и задачи диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.** Целью исследования является разработка научно-методических и практических рекомендаций по лизингу, как инструменту активизации инновационной деятельности предприятий.

Для достижения указанной цели в диссертации были поставлены и реализованы следующие задачи:

- определить сущность лизинга как инвестиционного механизма активации инновационных процессов в экономических системах;
- исследовать инновационную активность предприятий Республики



Татарстан;

- обосновать роль лизинга в активации инновационной деятельности на примере предприятий Республики Татарстан;

- выявить факторы, способствующие и сдерживающие развитие рынка лизинга и внести рекомендации по оптимизации его функционирования;

- разработать механизм реализации мероприятий по развитию инновационной активности предприятий, посредством лизинга;

- разработать модель реализации инновационного лизинга в особой экономической зоне хозяйствования.

**Объектом исследования** явились участники рынка лизинговых услуг и целевые программы поддержки инновационной деятельности посредством лизинга.

**Предметом исследования** является экономические отношения, возникающие по поводу реализации лизинга как инструмента активизации инновационной деятельности.

**Теоретическая и методологическая основа исследования** составили труды отечественных и зарубежных авторов по теории инновационной деятельности и лизинга. В качестве инструментов исследования использовались системный подход к оценке системы мер государственного регулирования лизинговой отрасли, анализа лизинговой деятельности в ПФО и Республике Татарстан. Исследования проведены на основе диалектического метода познания, с использованием таких приемов, как классификация, аналогия, обобщение, логическое сопоставление и сравнение, анализ и другие

**Информационной базой** диссертационного исследования послужили данные Федеральной службы государственной статистики России, территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Республике Татарстан, нормативно-правовые акты России и Республики Татарстан. Данные Центра экономических и социальных исследований при Кабинете Министров РТ, научных журналов и периодической печати, электронных научных изданий, справочников, обзоров и первичные материалы

Комитета по поддержки малого и среднего предпринимательства Республики Татарстан, материалы научно-практических конференций, а также данные глобальной информационной сети «Интернет».

**Соответствие содержания диссертации избранной специальности.**

Работа выполнена в соответствии с п. 2.19 Совершенствование способов и форм инвестирования инновационной деятельности с учетом расширения возможностей привлечения частного и иностранного капитала, включая осуществление совместных инвестиций в инновационные программы и проекты Паспорта специальности ВАК 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (управление инновациями)».

**Научная новизна диссертационного исследования.** Научная новизна диссертационного исследования состоит в следующем:

- дано определение категории «инновационный лизинг» как самостоятельного вида нововведений, инструмента продвижения инновационного продукта на рынок посредством нефинансового инвестирования материальных средств в процесс его создания;
- проведена группировка предприятий Республики Татарстан по критерию степени использования инструмента лизинга с целью стимулирования инновационных процессов их деятельности;
- выявлены объективные, субъективные макро- и микро-, доминирующие факторы воздействующие на развитие инновационного лизинга и формирующие инновационную стратегию на конкретном этапе развития;
- разработана модель реализации инновационного лизинга в особой экономической зоне (ОЭЗ) с использованием категории зоны инновационного предпринимательства (ЗИП), что позволит получить мультипликативный эффект за счет механизма льготного налогообложения участников лизинговой сделки;
- разработан алгоритм реализации мероприятий по поддержке предприятий, осуществляющих инновационную деятельность, включающий использование инструмента лизинга, что позволит ускорить продвижение

инновационной продукции и сформировать вторичный рынок оборудования;

- разработаны мероприятия по стимулированию лизинговой деятельности как инструмента повышения инновационной активности предприятий Республики Татарстан.

**Теоретическая значимость** диссертационного исследования состоит в обобщении и уточнении ряда научных категорий и подходов к оценке роли лизинга в активизации инновационной деятельности предприятий.

**Практическая значимость** диссертационного исследования состоит в том, что разработанные рекомендации и предложения по лизингу могут быть использованы в работе лизинговых компаний, финансовых институтов, предприятий и организаций, заинтересованных в лизинге, а также для осуществления инновационной деятельности предприятий малого и среднего бизнеса Республики Татарстан посредством внедрения в их практику инновационного лизинга.

Материалы могут быть использованы в преподавании отдельных тем курса «Экономическая теория», а также дисциплин «Инновационный менеджмент», «Финансовый менеджмент» и других.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения диссертационного исследования докладывались автором на международных, всероссийских, республиканских, межвузовских конференциях и семинарах. В том числе результаты обсуждались на 1-ой и 2-ой научно-практической конференции «Нугаевские чтения» (Казань-2008, 2009 гг.), на III Международной научно-практической конференции «Логистика и экономика ресурсосбережения и энергосбережения в промышленности» (Казань, 2008 г.), в «Дни науки» факультета управления, экономики и права КГТУ (Казань, 2009 г), на Международной научно-практической конференции «III Нугаевские чтения» (Казань, 2010 г.)

Содержание и результаты диссертационного исследования своевременно и достаточно полно опубликованы, в том числе в рекомендованных ВАК журналах «Вестник Казанского технологического университета», «Вестник

КГФЭИ». Всего по теме диссертации опубликовано семь работ общим объемом 1,98 п. л.

**Объем, структура и содержание работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, приложения и списка литературы, изложена на 189 страницах, содержит 34 таблицы, 15 рисунков.

## **ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ И ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ЕЕ НАУЧНУЮ НОВИЗНУ И ПРАКТИЧЕСКУЮ ЗНАЧИМОСТЬ**

**1. Дано определение категории «инновационный лизинг» как самостоятельного вида нововведений, инструмента продвижения инновационного продукта на рынок посредством нефинансового инвестирования материальных средств в процесс его создания.**

Одним из принципов лизинга является инновационность. Инновационность, как путь постоянного обновления всей деятельности на рынке является сегодня самым привлекательным. Понимая под новшеством новый порядок, новый обычай, новый метод, изобретение, новое явление, можно также рассматривать лизинг как таковой как новшество - новый способ приобретения оборудования, без первоначальных собственных затрат, ввиду их недостаточности или отсутствия, можно также рассматривать как новшество. С другой стороны лизинг представляет собой процесс, благодаря которому происходит производство продукции, в том числе и принципиально новой, то есть инновационной и в этом случае лизинг можно рассматривать как нововведение, т.е. инновацию. И в том и в другом случае следует отметить инновационную роль лизинга, поскольку какой бы привлекательной не была инновационная идея, какую бы эффективность она ни прогнозировала в будущем, так или иначе вопросы по созданию и реализации инноваций замыкаются на финансовых проблемах их обеспечения.

Применение нетрадиционных способов инвестирования в инновацион-



ную деятельность в современных условиях, по нашему мнению, приобретает особое значение для российской экономики в силу: ограниченности бюджетных средств; недостатка собственных источников для осуществления инновационной деятельности; высоких процентных ставок за кредиты и их краткосрочность; инфляционных тенденций.

Поэтому особое внимание привлекают такие способы финансирования инновационной деятельности, как лизинг. Следует отметить привлекательность лизинга не только как перспективного источника финансирования инновационной деятельности, но в большей степени инновационного механизма обеспечения инновационной деятельности, как возможности быстрого обновления и внедрения передовых технологий.

По мнению специалистов, категория инновационный лизинг отражает определенный, специфический вид экономических отношений между их субъектами: лизингодателем, лизингополучателем и продавцом лизингового имущества по поводу объектов движимого и недвижимого имущества относящегося к основным средствам в процессе инновационной деятельности.

Однако не всякая деятельность является инновационной, поскольку она может быть либо репродуктивной, либо продуктивной. В первом случае деятельность направлена на получение и воспроизводство уже известных традиционных материальных и духовных благ (иными словами, продукта) ранее известными средствами и способами (технологией). Во втором случае продуктивная, или инновационная, экономическая деятельность связана:

- с выработкой и реализацией новых продуктов соответствующими им ранее известными технологиями;
- с выработкой известного продукта, но с помощью новых технологий;
- с разработкой и реализацией нового продукта, посредством новой технологии.

Таким образом, по нашему мнению, «инновационный лизинг» - это самостоятельный вид нововведения, способ, обеспечивающий деятельность по продвижению инновационного продукта на рынок, посредством нефинансового

инвестирования материальных средств в процесс его создания.

Новизна данного определения заключается в том, что в отличие от традиционного определения, в данном случае мы рассматриваем лизинг как форму с функциональной нагрузкой, способствующую продвижению продукта на рынке с большим эффектом, реализация которого не возможна без участия лизинга в силу ряда причин, например, дороговизны или неизвестности для потребителя.

**2. Проведена группировка предприятий Республики Татарстан по критерию степени использования инструмента лизинга с целью стимулирования инновационных процессов их деятельности.**

Динамика предприятий, занимающихся инновационной деятельностью в Республике Татарстан представлена в табл.1.

*Таблица 1.*

**Инновационная активность предприятий по численности  
работников основной деятельности**

Численность работников основной деятельности по	Число предприятий, занимавшихся инновационной деятельностью						Группировка предприятий по размерам
	2005	2006	2007	2008	2009	Доля предприятий в общем числе, % в 2009 г.	
Всего	106	112	117	122	124	100	
из них численностью:							
до 49	10	11	8	9	8	6,45	малые
от 50 до 99	13	6	9	9	13	10,48	16,93 %
от 100 до 199	12	14	19	18	21	16,94	средние
от 200 до 499	18	17	23	29	22	17,74	34,68 %
от 500 до 999	15	21	18	18	23	18,56	крупные
от 1000 до 4999	23	29	26	25	23	18,56	37,12 %
от 5000 до 9999	10	9	9	8	10	8,06	крупнейшие
от 10000 и более						3,21	

*Источник: Наука в Республике Татарстан в 2009 году: Статистический сборник.*

Из данных таблицы следует, что в большей степени инновационной деятельностью занимаются крупные предприятия, численностью от 500 до 4999 человек, на их долю приходится 31,12% из числа предприятий РТ, занимавшихся инновационной деятельностью. Осуществление инновационной деятельности требует соответствующих затрат, к числу которых относятся и

потребности в новом оборудовании, так как на старом оборудовании невозможно производить новую, высококачественную продукцию.

Следует также отметить, что в 2009 году в структуре лизинговых сделок существенно увеличилась доля лизингополучателей - крупных предприятий: с 49,8% до 64,4% (рис.1). При этом доля малого бизнеса в структуре новых сделок снизилась за год на 4,8 п.п., доля субъектов среднего предпринимательства снизилась на 10,8 п.п.

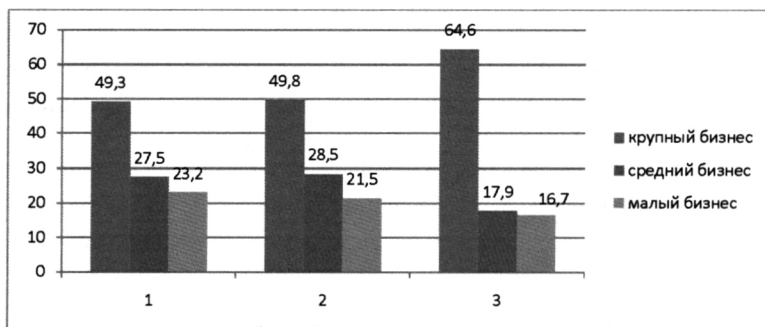


Рис.1. Структура сделок по лизингу субъектами бизнеса по РФ в 2009 году

На наш взгляд такому снижению способствовали два фактора: во-первых, лизингодатели опасаются финансировать мелкие компании из-за неясности перспектив их развития, во-вторых, представители крупного бизнеса, скорее всего, получили поддержку со стороны государства, как более надежные клиенты. Суммарно по итогам 2009 года с малым бизнесом было заключено новых лизинговых сделок на сумму 52,6 млрд. руб., со средним бизнесом – на 56,4 млрд. руб.

В секторе предпринимательства у многих хозяйствующих субъектов отсутствует возможность стать полноценными участниками инвестиционной деятельности. По нашему мнению данная проблема может быть решена путем:

- выработки целевых схем государственной поддержки, основанных, прежде всего на методах предоставления гарантий обеспечения кредитов малому бизнесу, в размерах и на сроки, необходимые для реализации инвести-

ционных проектов, в том числе и на региональном уровне;

- обеспечения активного участия государства в области лизингового обслуживания малого бизнеса, только как составляющей в общей системе мер государственной поддержки малого предпринимательства.

Результаты проведенного нами анализа показывают, что в экономике РТ можно выделить три типа предприятий в зависимости от их инновационной активности:

1) предприятия-лидеры, первыми осваивающие различные типы новшеств; это средние предприятия численностью от 100 до 500 человек, их доля в общем количестве всех предприятий республики, занимающихся инновационной деятельностью, составляет почти 34,68 %;

2) предприятия, использующие уже проверенные новшества, это в основном малые предприятия численностью менее 100 человек, их доля в общем количестве всех предприятий республики, занимающихся инновационной деятельностью, составляет 16,93 %;

3) предприятий, для которых лизинг является средством экономии собственных средств и получения;

4) предприятия, инертные к инновациям, их удельный вес в общем количестве предприятий республики довольно высок, т.к. лишь 124 предприятия республики в 2009 году занимались инновационной деятельностью.

По нашему мнению, востребованность инновационного лизинга в наибольшей степени следует ожидать у предприятий с численностью от 50 до 1000 человек, доля которых составит 63,72% от общего числа предприятий республики, занимающихся инновационной деятельностью. Мы выделяем их в особую группу предприятий лояльных к лизингу и задача в данном случае будет сводиться к стимулированию их деятельности к развитию инновационного лизинга.

**3. Выявлены объективные, субъективные макро- и микро-, доминирующие факторы воздействующие на развитие инновационного**

## **лизинга и формирующие инновационную стратегию на конкретном этапе развития.**

В качестве доминирующих факторов воздействия на развитие инновационной лизинговой деятельности в наиболее укрупненном виде можно выделить внешние (макроуровень) и внутренние (микроуровень) факторы. Последние представляют собой, так называемые внутренние ресурсы или внутренний потенциал субъектов инновационной лизинговой деятельности.

Объективную природу имеют те факторы внешней среды, действие которых обусловлено долговременными тенденциями и не может быть связано с единовременными волевыми решениями конкретного субъекта.

К числу наиболее активно воздействующих объективных факторов на развитие инновационного лизинга, на наш взгляд, следует отнести:

- прибыль, получаемую субъектами лизинговых отношений, как главный побудительный мотив, движущую силу производства;
- стоимость объекта лизинга и лизинговой услуги, определяющих необходимость взаимовыгодного обмена в лизинговой сделке;
- спрос и предложение на объекты лизинга, определяющие экономический механизм связи между производством и потреблением;
- конкуренцию производителей предмета лизинга и фирм-лизингодателей, характеризующую экономический механизм, с помощью которого на конкретном рынке лизинговых услуг реализуются и взаимодействуют объективные факторы.

Субъективная природа инновационной лизинговой деятельности характерна для таких составляющих внешней среды, действие которых является прямым следствием сознательно принятого решения в отношении данной экономической системы.

В инновационной экономике действие этих факторов осуществляется в совокупности. Стимулирующие побудительные мотивы (объективные и субъективные) координируются, соподчиняются, взаимопроникают и образуют систему мотивации для осуществления лизинговой деятельности, формируя

инновационную стратегию на конкретном этапе развития.

Воздействие объективных факторов на инновационную лизинговую деятельность осуществляется в органической взаимосвязи с субъективными факторами внешней среды, которые имеют следующую приоритетность:

- инновационная политика государства как важнейшая составляющая всей государственной экономической политики;
- денежно-кредитная политика организаций, выступающих в роли прямых (если непосредственно сами оказывают лизинговые услуги) или косвенных (если обеспечивают лизинговый процесс лишь в качестве кредиторов) инвесторов денежного капитала;
- стратегия конкурирующих фирм на рынке лизинга, в том числе государственных структур.

Поведение потребителей лизинга, от которого во многом зависит наличие спроса на инновационную лизинговую услугу обуславливает необходимость обязательного учета этого фактора при разработке инновационной стратегии лизинговых фирм. Учет этого фактора для предприятия-лизингодателя предполагает дополнительные усилия по формированию будущего потребительского спроса на новый лизинговый продукт, услугу и т.д.

Поведение потребителей лизинговых услуг является наименее предсказуемым фактором внешнего воздействия на инновационную лизинговую деятельность в рыночной экономической системе. Необходимость удовлетворения потребностей будущих лизингополучателей предполагает ориентацию лизингодателя на их запросы на всех стадиях лизинговой деятельности. Поведение потребителей, оценка ими полезности и необходимости данного вида инвестиций определяет характер и структуру рынка фирмы-лизингодателя, монополию на этот вид. Другими словами, реакция потребителей на результат инновационного лизинга обуславливает коммерческий успех или неудачу лизингодателя на данном рынке.

Рассмотренные факторы дают полное представление о механизме воздействия экономической системы на инновационную лизинговую

деятельность. В контексте нашего исследования синергизм заключается в комплексном сочетании доминирующих факторов, среди которых особое значение выделяется государственному регулированию, с позиции активного вмешательства на макроуровне и невмешательства на микроуровне.

**4. Разработана модель реализации инновационного лизинга в особой экономической зоне с использованием категории зоны инновационного предпринимательства, что позволит получить мультипликативный эффект за счет механизма льготного налогообложения участников лизинговой сделки.**

Инновационно активных предприятий в Республике Татарстан сравнительно немного. Принятая в Республике Татарстан Программа социально-экономического развития на период до 2015 года, как одно из приоритетных направлений развития выделяет рост доли предприятий, занимающихся инновационной деятельностью. Одним из путей решения этой проблемы является, на наш взгляд, развитие бизнеса в особой экономической зоне (ОЭЗ), в которой действует особый налоговый, таможенный, лицензионный и визовый режимы. ОЭЗ успешно функционируют как в Российской Федерации, так и в Республике Татарстан, например, ОЭЗ «Алабуга». В этой связи нами предлагается развитие в ОЭЗ, так называемой зоны инновационного предпринимательства (ЗИП), как наиболее перспективно направления совершенствование предпринимательского климата в Республике Татарстан и в этих условиях очень эффективным будет использование лизинга как основного инструмента финансирования инвестиционных проектов в сфере развития инновационного предпринимательства.

Механизм внедрения лизинга в условиях ЗИП будет выглядеть следующим образом (рис.2).

Для организации любого бизнеса требуются значительные капиталовложения, которых у резидентов ЗИП нет, в этом плане их финансирование может быть частично осуществлено с использованием механизма лизинга. Лизинговая компания, действующая как на территории

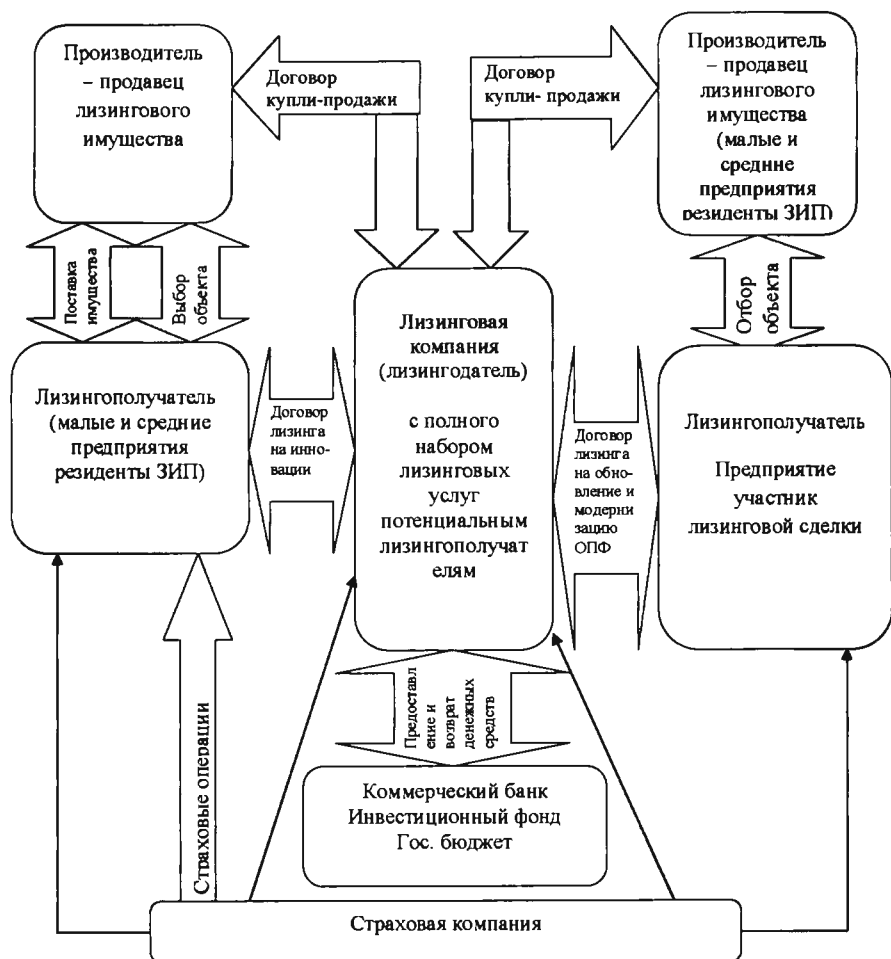


Рис.2. Механизм лизинга в условиях зоны инновационного предпринимательства

зоны, так и за ее пределами может осуществлять целый комплекс мероприятий:

- заключение сделок с резидентами ЗИП на поставку необходимого оборудования для начала осуществления инновационной деятельности;
- выполнение по прямым договорам с предприятиями ряда инвестиционных программ по обновлению и модернизации основных фондов,



внедрение в производство современных научно-технических разработок и передовых технологий, созданных участниками ЗИП;

- формирование в зоне и вне ее специализированной сети, обеспечивающей возможность предоставления полного набора лизинговых услуг потенциальным лизингополучателям;

- привлечение к сотрудничеству всех заинтересованных отечественных и зарубежных кредитно-инвестиционных структур.

То есть на институциональной стадии ЗИП в качестве лизингополучателей будут выступать коммерческие организации – непосредственные участники ЗИП.

Использование лизинговых схем в ЗИП будет иметь мультипликативный эффект, складывающийся из налоговых льгот, представленных участникам лизинговой сделки, и условий льготного налогообложения резидентов ЗИП.

Для определения мультипликативного эффекта (Э) от использования механизма льготного налогообложения участников лизинговой сделки в ЗИП предлагается следующая формула:

$$\mathcal{E} = \left[ \left( \sum_{i=1}^T AO_i \cdot C_{\text{нп}} / (1+r)^i \right) - \left( \sum_{i=1}^T AO_i^0 \cdot C_{\text{нп}} / (1+r)^i \right) \right] + \left[ \sum_{i=1}^T NI_i^0 / (1+r)^i - \sum_{i=1}^T NI_i / (1+r)^i \right]$$

где  $AO_i$  – амортизационные отчисления при лизинге оборудования в  $i$ -м периоде (используется коэффициент ускорения амортизации);  $AO_i^0$  – амортизационные отчисления по оборудованию в  $i$ -м периоде без применения механизма ускоренной амортизации;  $C_{\text{нп}}$  – ставка налога на прибыль в  $i$ -м периоде;  $NI_i^0$  – сумма налога на имущество в  $i$ -м периоде по оборудованию, приобретенному без использования лизинговой схемы финансирования;  $NI_i$  – сумма налога на имущество в  $i$ -м периоде по оборудованию, приобретенному организацией, являющейся участником ЗИП;  $r$  – ставка дисконтирования;  $T$  – горизонт расчета;  $i$  – номер шага расчета ( $i = 1, 2, \dots, T$ )

$\mathcal{E}_{\text{нал}}$  – налоговая экономия (по налогу на прибыль) за счет использования механизма ускоренной амортизации оборудования:

$$\mathcal{E}_{\text{нал}} = \left[ \left( \sum_{i=1}^T \text{АО}_i \cdot \text{С}_{\text{нп}} / (1+r)^i \right) - \left( \sum_{i=1}^T \text{АО}_i^0 \cdot \text{С}_{\text{нп}} / (1+r)^i \right) \right]$$

$\mathcal{E}_{\text{имуш}}$  - налоговая экономия (по налогу на имущество) за счет использования льготы, предоставленной резиденту ЗИП:

$$\mathcal{E}_{\text{имуш}} = \left[ \sum_{i=1}^T \text{НИ}_i^0 / (1+r)^i - \sum_{i=1}^T \text{НИ}_i / (1+r)^i \right] -$$

Таким образом, мультипликативный эффект от использования механизма льготного налогообложения участников лизинговой сделки в ЗИП составит:  $\mathcal{E} = \mathcal{E}_{\text{нал}} + \mathcal{E}_{\text{имуш}}$

В цифрах это выглядит следующим образом (табл.2, расчеты условные). Предположим, лизингополучатель приобретает оборудование в лизинг на 5 лет стоимостью 1 млн. руб., при этом получает прибыль от реализации продукции, произведенной на данном оборудовании в 2 млн. руб. Налог на имущество для резидентов ЗИП снижен до 1%.

Таблица 2

**Расчет мультипликативного эффекта лизинговой схемы в ЗИП**

Показатели	Числовое значение показателя
$\text{АО}_i^0$ – амортиз. отчисления по оборуд. в i-м периоде без применения механизма ускоренной амортизации;	2000 тыс.руб.
$\text{АО}_i$ – амортиз. отчисления при лизинге оборуд. в i-м периоде (использ. коэфф. ускорения амортизации 3)	600 тыс. руб.
Налогооблагаемая прибыль при $\text{АО}_i^0$	1800 тыс. руб.
Налогооблагаемая прибыль при $\text{АО}_i$	1400 тыс. руб.
Налог на прибыль (20%) при $\text{АО}_i^0$	360 тыс. руб.
Налог на прибыль (20%) при $\text{АО}_i$	280 тыс. руб.
$\mathcal{E}_{\text{нал}}$ налоговая экономия (по налогу на прибыль) за счет использования механизма ускоренной амортизации	80 тыс. руб.
$\text{НИ}_i^0$ – сумма налога на имущество в i-м периоде по оборуд., приобр. без использ. лизинговой схемы финансиров.;	20 тыс. руб.
$\text{НИ}_i$ – сумма налога на имущество в i-м периоде по оборуд., приобретенному организацией, явл. участником ЗИП;	10 тыс. руб.
$\mathcal{E}_{\text{имуш}}$ - налоговая экономия по имуществу за счет использования льготы, предоставленной резиденту ЗИП	10 тыс. руб.
Эффект от использования механизма льготного налогообложения участников лизинговой сделки в ЗИП	90 тыс. руб.

Таким образом, показано, что реально ожидаемой льготой может стать льгота по налогу на имущество и по налогу на прибыль. Эти льготы позволят сделать лизинг еще более привлекательным источником финансирования инвестиций, как для субъектов ОЭЗ, так и для ЗИП.

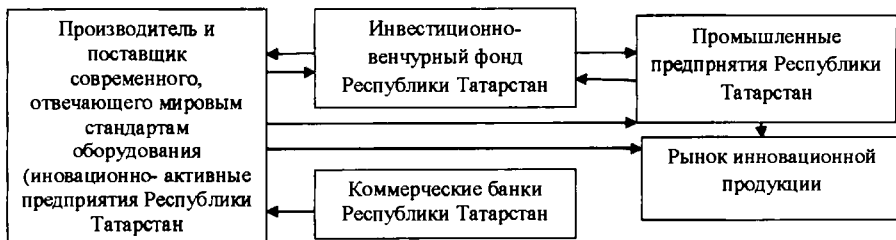
**5. Разработан алгоритм реализации мероприятий по поддержки предприятий, осуществляющих инновационную деятельность, включающий использование инструмента лизинга, что позволит ускорить продвижение инновационной продукции и сформировать вторичный рынок оборудования.**

Алгоритм реализации мероприятий по развитию инновационно активных предприятий по схеме 1:



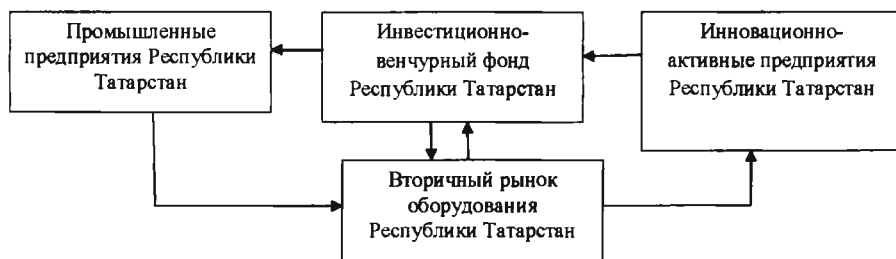
Согласно первой организационной схеме посредством лизинга современного отвечающего мировым стандартам оборудования создается современная производственная база предприятий, осуществляющих инновационную деятельность.

Алгоритм реализации мероприятий по развитию инновационно активных предприятий по схеме 2:



Согласно второй организационной схеме в качестве основных производителей современного, отвечающего мировым стандартам оборудования привлекаются не только промышленные предприятия республики, но и инновационно активные предприятия, а к финансово-кредитному обеспечению проектов посредством лизинга привлекает коммерческие банки Татарстана.

Алгоритм реализации мероприятий по развитию инновационно активных предприятий по схеме 3:



Согласно третьей организационной схеме в механизме осуществления лизинговых операций задействовано оборудование, которое по разным причинам не используется на предприятиях, однако не имеет значительного износа и может быть использовано для производства продукции, в том числе и инновационной.

Как нам кажется, наиболее эффективными с точки зрения стимулирования инновационных процессов в Республике Татарстан являются вторая и третья схемы алгоритма реализации мероприятий по развитию инновационной активности предприятий. И в том и в другом случае возможно получение экономического эффекта за счет экономии на транспортных издержках и времени.

Экономический эффект во всех трех схемах определяется возможностью получения прибыли от производства и реализации продукции, произведенной на современном оборудовании, полученном в лизинг.

## **6. Разработаны мероприятия по стимулированию лизинговой**

**деятельности как инструмента повышения инновационной активности предприятий Республики Татарстан.**

О роли лизинга в развитии малого бизнеса можно судить по результатам, достигнутым на рынке лизинговых услуг. В этой связи нами проведена систематизация достоинств лизинга, в том числе выявленных в ходе исследования проблем на пути его развития, и внесены предложения по решению выявленных проблем (табл.2).

*Таблица.2*

**Результаты, достигнутые на рынке лизинга, проблем и пути их преодоления**

Результаты	Проблемы	Предложения
<p>Лизинг это основа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- для деятельности малых и средних предприятий;</li> <li>- для внедрения лизинговых схем на региональных рынках;</li> <li>- для применения новых технологий и стимулирования НТП на предприятии</li> </ul>	<p>Потенциальные получатели лизинговых услуг:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- государственные унитарные предприятия;</li> <li>- муниципальные унитарные предприятия;</li> <li>- физические лица</li> </ul>	<p>Совершенствовать законодательство, предполагая, что предмет лизинга должен использоваться не только для предпринимательских целей, при этом особое внимание уделяя созданию эффективного механизма гарантий обязательств</p>
<p>Кредитование в России крайне ограничено, что ограничивает доступ лизинговых компаний к инвестиционным ресурсам с длительным сроком возврата и сравнительно низкой процентной ставкой</p>	<p>Преимущества лизинга используются в некоторых случаях в целях получения льгот:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- фиктивный лизинг;</li> <li>- возвратный лизинг</li> </ul>	<p>Разрабатывать механизмы стимулирования развития внутренней банковской и финансовой систем</p>
<p>Преимущества лизинга:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- отнесение лизинговых платежей на с/с продукции, что позволяет снизить налогооблагаемую базу;</li> <li>- снижение налога на имущество;</li> <li>- снижение налогов субъектов Федерации (при использовании ускоренной амортизации оборудования с коэффициентом до 3)</li> <li>- не требуются разовые капитальные вложения;</li> <li>- выплата лизинговых платежей, осуществляется от трех и более лет;</li> <li>- кредитование до 100%, с отсрочкой выплаты;</li> <li>- лизинговое имущество</li> </ul>	<p>Для лизингополучателя необходимость применения лизингового механизма, кредитной схемы или иного вида финансирования должно основываться на анализе эффективности того или иного способа и сопоставлении их</p>	<p>Государственное регулирование законодательными, экономическими и административными методами</p> <p>Закон РТ от 21 января 2010 г. N 7-ЗРТ "О развитии малого и среднего предпринимательства в Республике Татарстан</p> <p>Разрабатывать нормативные и методические документы и рекомендации для проведения сравнительной оценки эффективности лизингового механизма, кредитной схемы или иного вида финансирования</p>

выступает в качестве залога, что снижает риск невозврата средств	результатов	
	Лизинговая деятельность для государства является предметом специального контроля и надзора, что является сдерживающим фактором развития лизинговой сферы	Пересмотреть нормативы контроля и надзора за лизинговой деятельностью предприятий, дифференцируя их по лизинговой истории
Государство стратегически поддерживает развитие лизинга в отраслях: - сельское хозяйство; - авиация; - инновации; - поддержка малых и средних предприятий	Бюджетные средства, выделяемые на развитие лизинга, используются неэффективно, в частности на конкретные проекты, реализация которых не приносит ожидаемых эффективных результатов	Создавать специальные лизинговые гарантийные фонды Разрабатывать схемы распределения рисков при кредитовании субъектов малого предпринимательства в условиях отсутствия достаточного залогового обеспечения Совершенствовать методическую базу для проведения экономической оценки инвестиций по лизингу
Лизинг позволяет выгодным образом согласовывать интересы производителей и потребителей, банков и лизинговых компаний.	В условиях ограниченности государств. финансирования, недостаток кредитных ресурсов лизингодатель может компенсировать собственными средствами лизинговых компаний	Стимулировать тенденции кредитования лизинговых сделок из собственных средств лизинговых компаний
Государство уделяет должное внимание развитию лизинговой деятельности в инновационной сфере	Сегодня требуется модернизация и поддержка предприятий, имеющих научные, научно-конструкторские, научно-технологические структурные подразделения	
	Дефицит и отсутствие должной подготовленности профессионалов	Разработка программ подготовки профессионалов менеджеров для работы в лизинговых компаниях
	Слабая развитость информационной инфраструктуры лизингового рынка, не позволяет снизить издержки на поиск информации о контрагентах, необходимом имуществе для лизинговой сделки	Законодательно закрепить: - создание общих для всех участников лизингового процесса баз данных; - ведение рейтинговых оценок лизинговых компаний; - составление базы арбитражной практики относительно лизинговых операций; - создание списка ненадежных партнеров

	<p>Неразвитость вторичных рынков оборудования: трудности в том, что ни лизингополучатель, ни лизингодатель не испытывают доверия к остаточной (или перепродажной) стоимости лизингового оборудования</p>	<p>Развивать вторичный рынок оборудования</p>
--	--	---

*Источник: систематизировано автором*

В заключения следует отметить, что:

- лизинг является одной из важнейших составляющих инвестиционной политики государства;
- теоретическая основа для осуществления лизинговых сделок не достаточно развита;
- потенциальными получателями лизинговых услуг выступают государственные унитарные предприятия, муниципальные унитарные предприятия, а также физические лица;
- бюджетные средства, выделяемые на развитие лизинга, используются неэффективно;
- недостаточность финансовых ресурсов компенсируется собственными средствами лизинговых компаний. Это одна из новых тенденций развития лизинга.
- востребованность в хорошо подготовленных профессионалах лизингового рынка;
- требуется информационное обеспечение непосредственных участников лизингового процесса;
- потребность в формировании вторичного рынка оборудования;
- налоговые льготы для предприятий, имеющих научные, научно-конструкторские, научно-технологические структурные подразделения;
- разрабатывать целевые комплексные программы, способствующие развитию, как инновационной отрасли, так и лизинговой деятельности в любом из регионов страны.

## Статьи, опубликованные в изданиях, рекомендованных ВАК России

1. Сафиуллина И.Р. Роль лизинга в условиях мирового кризиса. // Вестник КГТУ, Казань, № 5, 2009. - С. 33- 38. – 0,38 п.л.
2. Сафиуллина И.Р. Анализ источников финансирования инвестиций в основные средства на примере ОАО «Татнефть» // Вестник КГФЭИ, №2 (23), Казань 2011. – С. 58- 62.- 0,313 п.л.

## Статьи в сборниках материалов научно-практических конференций

3. Сафиуллина И.Р. Лизинг как эффективный способ развития материально-технической базы предприятия // 3 Международная научно-практическая конференция: Логистика и экономика ресурсосбережения и энергосбережения в промышленности. ЛЭРЭП-3 – 2008.: сборник материалов. – Казань, КГТУ, 2008. - С. 234- 236.- 0,19 п.л.
4. Сафиуллина И.Р. Эволюция методов инвестирования в основной капитал // I-я Научно-практическая конференция «Нугаевские чтения»: сборник материалов. – Казань: КГТУ, ВШЭ, 2008. – С. 223-228. – 0,38 п.л.
5. Сафиуллина И.Р. Лизинг как способ финансирования инновационной деятельности (на примере Республики Татарстан). // «Дни науки»: сборник статей и сообщений.- 23 апреля 2009г., вып. 13, часть 2, Казань: КГТУ, 2009.- С. 426- 429. - 0,25 п.л.

фин  
чтен

пред  
Меж  
мате

ГО  
ис  
л.  
ги  
-я  
лк